



Fitch Afirma Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos 'Excelente' da Itaú Asset Management

Fitch Ratings – Bogotá, 24 de setembro de 2018: A Fitch Ratings afirmou, hoje, o Rating de Qualidade de Gestão de Investimentos da Itaú Asset Management (IAM) em 'Excelente'. A Perspectiva do rating permanece Estável.

\r\n\r\n

O rating da IAM considera apenas as atividades no mercado doméstico e não inclui a gestão de fundos no exterior, gestão de patrimônio e de private banking. O rating também não considera outras empresas do grupo, como a Intrag DTVM, que oferece serviços de administração fiduciária e custódia a clientes institucionais, e a Kinea Investimentos Ltda., dedicada à gestão de investimentos alternativos. Todas essas operações têm seus próprios processos e políticas, sendo segregadas da gestão dos fundos da IAM.

\r\n\r\n

PRINCIPAIS FUNDAMENTOS DOS RATINGS

\r\n\r\n

O rating 'Excelente' da IAM reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade e características operacionais extremamente fortes em relação às estratégias de investimento oferecidas.

\r\n\r\n

O rating considera o processo de investimento bem estabelecido e disciplinado, a robusta geração de receitas e a alta qualidade da equipe executiva da IAM. A avaliação reflete, ainda, as rígidas políticas de risco e de compliance, os fortes investimentos em tecnologia e controles, a ampla e diversificada base de clientes e os vastos canais de distribuição. Além disso, o rating da IAM considera os benefícios obtidos pela gestora por fazer parte do grupo Itaú Unibanco Holding S.A. (IUH, IDR em Moeda Local 'BB'/Perspectiva Estável), maior conglomerado financeiro privado do Brasil e da América Latina.

\r\n\r\n

A Fitch acredita que os principais desafios da IAM sejam manter os atuais níveis de rentabilidade acima dos concorrentes locais e internacionais e consolidar seus desenvolvimentos tecnológicos, de modo a continuar sustentando suas expectativas de crescimento do negócio.

\r\n\r\n

O rating 'Excelente' se baseia nas seguintes avaliações:

\r\n\r\n

Processo de Investimento: Excelente

\r\n\r\n

Recursos de Investimento: Excelente

\r\n\r\n

Gestão de Riscos: Excelente

\r\n\r\n

Desempenho dos Investimentos: Consistente

\r\n\r\n

Companhia & Atendimento a Clientes: Excelente

\r\n\r\n

Processo de Investimento

\r\n\r\n

A Fitch considera a estrutura de investimento da IAM uma das mais robustas entre os gestores de recursos do mercado brasileiro. A equipe de investimento é composta por profissionais muito experientes, segmentados em quatro divisões: passivos (fundos indexados e Exchange Traded Funds ETFs); ativos (fundos ativos de renda fixa e de renda variável); multimercados (fundos com objetivo de retorno absoluto); e portfolio solutions (fundos e mandatos de asset allocation, que utilizam a expertise da gestora).

\r\n\r\n

A gestora também conta com uma área de trading centralizada (exceto para alguns fundos multimercado), que permite que as ordens de compra e venda sejam realizadas de forma eficiente e que a alocação justa seja assegurada. A equipe utiliza sofisticados sistemas, que realizam controles de pre-trading e gerenciamento de ordens. O processo de investimento é bem formalizado e segmentado, contando com fortes recursos de pesquisa macroeconômica, fundamentalista e quantitativa como input para a tomada de decisões. Não houve grandes alterações no processo de investimento no último ano.

\r\n\r\n

Recursos de Investimento

\r\n\r\n

Na opinião da Fitch, a IAM conta com uma boa estrutura de recursos, equipes organizadas e experientes, clara separação entre funções e com o apoio de sua controladora. Como parte do Grupo Itaú Unibanco, a IAM tem acesso a fortes sistemas de gestão, controles de risco e de back-office, por meio da sólida plataforma tecnológica e da robusta área de operações do grupo. A gestora utiliza sistemas de provedores externos renomados para seus controles de front e middle office e gestão de risco. Seus principais sistemas comprovam a alta integração existente, que lhes permite ganhos de eficiência, qualidade e automação de seus processos. Seus sistemas tecnológicos são permanentemente aprimorados, em linha com as expectativas de crescimento. Atualmente, o Itaú está modernizando o seu sistema de middle e de back-office e revisando seus sistemas em geral, de modo a adaptá-los à sua expansão internacional, apesar de mantê-los integrados.

\r\n\r\n

As atividades de administração fiduciária e de custódia são desenvolvidas por outra unidade de negócio do grupo, bem conhecida em seu segmento em função de prestar serviços a outras gestoras no mercado local. Os processos são automatizados, com poucas intervenções manuais e oferecem um grau avançado de controle de qualidade. A IAM mantém excelente supervisão dos serviços de terceiros, conduzida pelas estruturas de controle de riscos e de compliance que participam da seleção e do monitoramento dos processos.

\r\n\r\n

Gestão de Risco

\r\n\r\n

O gerenciamento de risco e de compliance da IAM está embutido no processo de investimento e análise de risco da gestora e, na opinião da Fitch, conta com um arcabouço de risco e de governança eficaz e altamente estruturado. A gestão de risco e de compliance é sustentada por uma estrutura corporativa robusta e independente, beneficiada pela forte governança corporativa. A gestão de risco dos investimentos segue um processo bem-established e documentado, aliado a sistemas eficientes de monitoramento das carteiras, orçamento dos riscos e testes de estresse. Os fundos não têm reportado violações relevantes de seus limites de risco de mercado e liquidez e quando estes ocorrem, são prontamente solucionados.

\r\n\r\n

Desempenho dos Investimentos

\r\n\r\n

Processos consistentes de tomadas de decisões de investimento e gestão de riscos garantiram que o desempenho da maior parte das estratégias da IAM se mantivesse adequado e que os indicadores de desempenho ficassem em linha com os objetivos da gestora.

\r\n\r\n

Companhia e Atendimento a Clientes

\r\n\r\n

Com mais de sessenta anos de experiência, a IAM é a segunda maior gestora de recursos no Brasil, com 15% de participação de mercado e ativos sob gestão (AUM) de BRL631 bilhões em junho de 2018, de acordo com a Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (Anbima). A IAM é uma unidade de negócios do IUH, o maior conglomerado financeiro privado do Brasil.

\r\n\r\n

Em 2018, o crescimento do AUM ficou levemente acima do da indústria de gestão de recursos. O AUM é concentrado em fundos de renda fixa (60%), fundos de previdência (25%), fundos multimercado (12%) e renda variável (3%). Sua comunicação com os clientes é, de modo geral, muito boa, o que demonstra a adesão apropriada às obrigações relativas ao disclosure dos fundos e documentos legais.

\r\n\r\n

SENSIBILIDADES DOS RATINGS

\r\n\r\n

O rating da IAM pode ser sensível a mudanças adversas relevantes em quaisquer dos principais fundamentos mencionados acima, principalmente se houver enfraquecimento de seu perfil financeiro, grande rotatividade dos profissionais ou deterioração dos processos e políticas. Um desvio importante das diretrizes da Fitch em relação a qualquer fator-chave pode resultar em rebaixamento do rating.

\r\n\r\n

Contato:

\r\n\r\n

Analista principal

\r\n\r\n

Veronica Vargas

\r\n\r\n

Analista

\r\n\r\n

+571-484-6770 ext. 1029

\r\n\r\n

Analista secundário

\r\n\r\n

Pedro Gomes

\r\n\r\n

Diretor

\r\n\r\n

+55-11-4504-2604

\r\n\r\n

Presidente do Comitê de Rating

\r\n\r\n

Davie R. Rodriguez, CFA

\r\n\r\n

Diretor sênior

\r\n\r\n

+1-212-908-0386

\r\n\r\n

Relações com a Mídia: Jaqueline Ramos de Carvalho, Rio de Janeiro, Tel.: +55 21-4503-2623, e-mail: jaqueline.carvalho@fitchratings.com.

\r\n\r\n

Informações adicionais disponíveis em 'www.fitchratings.com' e 'www.fitchratings.com.br'.

\r\n\r\n

A Fitch Ratings foi paga para determinar cada rating de crédito listado neste relatório de classificação de risco de crédito pelo devedor ou emissor classificado, por uma parte relacionada que não seja o devedor ou o emissor classificado, pelo patrocinador ("sponsor"), subscritor ("underwriter"), ou o depositante do instrumento, título ou valor mobiliário que está sendo avaliado.

\r\n\r\n

Metodologia Aplicada e Pesquisa Relacionada:

\r\n\r\n

-- 'Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos' (6 de março de 2017).

\r\n

Fitch Updates Terms of Use & Privacy Policy

We have updated our Terms of Use and Privacy Policies which cover all of Fitch Group's websites. Learn more (<https://www.thefitchgroup.com/site/policies>).

Endorsement Policy

Fitch's approach to ratings endorsement so that ratings produced outside the EU may be used by regulated entities within the EU for regulatory purposes, pursuant to the terms of the EU Regulation with respect to credit rating agencies, can be found on the EU Regulatory Disclosures (<https://www.fitchratings.com/regulatory>) page. The endorsement status of all International ratings is provided within the entity summary page for each rated entity and in the transaction detail pages for all structured finance transactions on the Fitch website. These disclosures are updated on a daily basis.